

Portfolio Management DYNAMISCH

Halbjahresbericht

vom

1. April 2018 bis 30. September 2018

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Europaplatz 1a

4020 Linz

Telefon: (0732) 6596-25314

Telefax: (0732) 6596-25319

www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil

AT0000707526

Thesaurierungsanteil

AT0000707534

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

ab 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

bis 28.05.2018:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Franz Jahn, MBA (Stv. Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

Portfolio Management DYNAMISCH

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Portfolio Management DYNAMISCH - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. April 2018 bis 30. September 2018 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.03.2018	per 30.09.2018
	EUR	EUR
Fondsvermögen	24.222.220,33	28.719.653,12
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	110,28	115,17
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	110,28	115,17
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	126,57	133,50
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	126,57	133,50
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,0000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,9856

Umlaufende Portfolio Management DYNAMISCH-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.03.2018	35.467,898
Ausgabe	9.974,000
Rücknahmen	0,000
Ausschüttungsanteile per 30.09.2018	45.441,898
Thesaurierungsanteile per 31.03.2018	160.461,519
Ausgabe	25.834,296
Rücknahmen	-10.378,469
Thesaurierungsanteile per 30.09.2018	175.917,346

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	424	30		1.861,37	789.220,88	2,75
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	5.180	5.180		219,94	1.139.292,83	3,97
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	7.705	7.845	140	79,65	613.722,51	2,14
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	4			110.100,92	440.403,68	1,53
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	12.351	2.700	230	107,09	1.322.668,59	4,61
LU0353649436	FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH	23.684	3.100		11,84	280.418,56	0,98
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	16.238	1.500		37,49	608.681,43	2,12
AT0000A1CTF3	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)	2.065	380		215,26	444.511,90	1,55
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	22.325	2.280	150	73,03	1.630.394,75	5,68
AT0000A1CTD8	KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)	3.872	585		147,81	572.320,32	1,99
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	5.222	460		189,77	990.978,94	3,45
AT0000A1CTE6	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T)	8.449	1.150		151,38	1.279.009,62	4,45
AT0000A1CTH9	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T)	2.284	360		143,42	327.571,28	1,14
AT0000A1CTG1	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)	1.570	360		125,81	197.521,70	0,69
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	44	5		11.246,51	494.846,44	1,72
AT0000A1CTJ5	KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T)	9.653	870		207,57	2.003.673,21	6,97
AT0000A1CTK3	KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)	1.216	110		402,54	489.488,64	1,70
AT0000A1ETH5	KEPLER SMN Bond Trend Plus (T)	33			9.645,13	318.289,29	1,11
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	9.025	9.105	80	220,60	1.990.915,00	6,93
AT0000A1CTC0	KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)	2.131	250		138,01	294.099,31	1,02
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	600	600		132,40	79.440,00	0,28
LU1274833612	MFS-M.GLOBAL CONV. IEOA	59.100	59.100		12,01	709.749,63	2,47
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	9.945	1.480		100,85	1.002.953,25	3,49
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F.I/EUR	6.719	960		95,51	641.731,69	2,23
LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR	6.010	2.720		175,46	1.054.514,60	3,67
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	1.424	160	40	486,99	693.473,76	2,41
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	1.923	230		162,52	312.525,96	1,09
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	11.997	430		66,01	791.921,97	2,76
LU0358423738	UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA	3.820	3.820		184,94	706.470,80	2,46
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	21.181	930	900	66,53	1.409.171,93	4,91
lautend auf USD							
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	14.442	470	600	116,28	1.438.632,54	5,01
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	7.040	480	400	265,55	1.601.535,17	5,58
GB00B97R4Q05	THREADN.I.F.AMERICA.ZADL	284.100	23.600	22.500	3,72	904.748,86	3,15
Summe Wertpapiervermögen						27.574.899,04	96,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						1.170.021,98	4,07
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						1.170.021,98	4,07
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-23.884,47	-0,08
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)						-1.383,43	-0,01
Summe sonstiges Vermögen						-25.267,90	-0,09
Fondsvermögen						28.719.653,12	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1673

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. September 2018 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheingattung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

c) Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.

d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Zur Preisberechnung des Investmentfonds werden grundsätzlich die jeweils letzten veröffentlichten bzw. verfügbaren Kurse der vom Investmentfonds erworbenen Vermögenswerte herangezogen. Entspricht der letzte veröffentlichte Kurs aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situation ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten, so kann eine Preisberechnung für den Investmentfonds unterbleiben, wenn dieser 5 % oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, die keine bzw. keine marktkonformen Kurse aufweisen.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschaften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihgeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	---	--

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

FR0010717116	AMUNDI ETF EUR.VAL.FACT.		2.860
FR0012903235	AMUNDI ETF JAPAN TOPIX EO		6.965
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	730	9.825

lautend auf USD

LU0823435044	PAR.-EQ.USA GR.I CAP	130	3.128
--------------	----------------------	-----	-------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.09.2018

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	27.574.899,04	96,02
Summe Wertpapiervermögen	27.574.899,04	96,02
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	1.170.021,98	4,07
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-25.267,90	-0,09
FOND S V E R M Ö G E N	28.719.653,12	100,00

Linz, im Oktober 2018

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger